

Bestyrelsen og direktionen for
Alpha Insurance A/S
Harbour House
Sundkrogsgade 21
2100 København Ø

4. marts 2018

Ref. BIN

J.nr. 6652-0016

Påbud om tegningsstop

1. Påbud

Finanstilsynet påbyder Alpha Insurance A/S (herefter Alpha Insurance eller selskabet) at foretage et øjeblikkeligt og fuldstændigt stop for tegning af forsikringer, inkl. fornyelser af eksisterende forsikringer, jf. § 350, stk. 1, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed. Tegningsstoppet gælder også forretning, der er afdækket 100 pct. hos en reassurandør.

Selskabet skal senest den 5. marts 2018 kl. 12 indsende dokumentation for, at selskabet har instrueret alle forsikringsagenter m.fl. om, at de ikke længere må foretage tegning af forsikringer, inkl. foretage fornyelser af eksisterende forsikringer, på vegne af Alpha Insurance. Dokumentationen skal indeholde bekræftelser fra forsikringsagenterne m.fl. om, at de har modtaget selskabets instruks, og at de ikke længere vil foretage tegning af forsikringer på vegne af selskabet, og indeholde dokumentation for, hvordan tegningsstoppet er kommunikeret til forsikringstagerne.

Tegningsstoppet opretholdes, indtil selskabet har indsendt dokumentation for, at selskabet har opnået en tilstrækkelig solvensgrad, og selskabet over for Finanstilsynet kan dokumentere, at der er gennemført foranstaltninger, der reducerer selskabets risiko over for selskab 1 i et tilstrækkeligt omfang.

Oplysningerne skal sendes elektronisk til Finanstilsynet på finanstilsynet@ftnet.dk og upn@ftnet.dk.

Denne afgørelse er truffet af Finanstilsynet efter forelæggelse for Finanstilsynets bestyrelse, jf. § 345, stk. 7, nr. 4, i lov om finansiel virksomhed.

2. Sagsfremstilling

Alpha Insurance overfører forsikringsrisici til selskab 1 via genforsikringsaftaler. Det betyder, at selskabets hensættelser for egen regning reduceres, og at den samlede risiko i opgørelsen af solvenskapitalkravet reduceres.

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finanstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVSMINISTERIET

[...]

Selskab 2, som er selskab 1's moderselskab, har den [...] offentliggjort en meddelelse til markedet, hvori selskab 2 oplyser, at centralbanken i [...] er i gang med at undersøge, om selskab 1 har hensat tilstrækkelige beløb til at dække sine forpligtelser på [...]. Dette sker bl.a. gennem en uafhængig aktuarrapport. Det fremgår endvidere af meddelelsen, at [...] har igangsat en lignende undersøgelse for så vidt angår selskab 2's datterforsikringsselskab i Irland, selskab 3. Endelig fremgår det af meddelelsen, at selskab 2 arbejder på tiltag, der skal styrke selskab 2's kapitalgrundlag.

Fondsbørsen på [...] har den [...] valgt at suspendere handelen med selskab 2's aktier, indtil der er klarhed over resultaterne af den uafhængige aktuarrapport, som [...] har bedt om, herunder om rapporten nødvendiggør, at hensættelserne i selskab 1 skal øges yderligere.

Den [...] meddelte selskab 2, at selskab 2 ville stoppe med at tegne [...]. Selskab 2 ville som et led i exit strategien forsøge at sælge porteføljen af allerede tegnede forsikringer inklusiv de to agenter, agent 1 og agent 2.

Den 19. februar 2018 fik Alpha Insurance overført [...] fra selskab 1 til sikkerhed for selskab 1's andel af erstatningshensættelserne, som var [...] kr.

Den [...] offentliggjorde selskab 2 en meddelelse om, at [...] havde påbudt selskab 3 et [...].

Selskabet har den 20. februar 2018 over for Finanstilsynet oplyst, at selskabet pr. den 19. februar 2018 ikke har et kapitalgrundlag, der er tilstrækkeligt til at dække hverken solvenskapitalkravet eller minimumskapitalkravet, hvis selskabet i opgørelsen af kravene kun kan tage højde for 50 pct. af genforsikringsaftalerne med selskab 1.

Den [...] meddelte [...], at selskab 1 var [...].

Den 23. februar 2018 meddelte Alpha Insurance, at selskabet havde indført et midlertidigt tegningsstop.

[...]

Den 27. februar 2018 fik Alpha Insurance et påbud om at nedregulere sine tilgodehavender mod selskab 4 og Ahpla ApS med en samlet værdi på 35,6 mio. kr. Den solvensmæssige konsekvens af påbuddet var, at Alpha Insurance ikke længere overholdt solvenskapitalkravet. Som konsekvens heraf

blev selskabet pålagt at udarbejde en genopretningsplan, jf. § 248 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Den 4. marts 2018 fik Alpha Insurance A/S et påbud om at nedregulere tilgodehavender hos Alpha Holding A/S og Ahpla ApS samt at hensætte på sikkerhedsstillelse overfor Ahpla ApS.

Påbuddet bragte selskabet i konflikt med minimumskapitalkravet, og selskabet blev derfor samtidig påbudt at udarbejde en finansieringsplan.

3. Retligt grundlag

Overfører et forsikringssselskab forsikringsrisici ved hjælp af genforsikringsaftaler, kan forsikringssselskabet tage højde for dette i det primære solvenskapitalkrav, hvis bl.a. kravene i artikel 211 i forordning 2015/35/EU (Solvens II-forordningen) er opfyldt.

Det følger af artikel 211, stk. 2, litra c, i Solvens II-forordningen, at i tilfælde, hvor et forsikringssselskab overfører forsikringsrisici til et genforsikringssselskab i et land udenfor EU, hvis solvensregler ikke anses for at svare til reglerne i direktiv 2009/138/EF (Solvens II-direktivet), skal genforsikringssselskabet have et kreditkvalitetstrin 3 eller bedre.

Bilaget til Kommissionens gennemførelsesforordning 2016/1800/EU indeholder fordelingen af eksterne kreditvurderingsbureauers kreditvurderinger på en objektiv skala med kreditkvalitetstrin.

[...] kreditvurdering (finansiel styrke) B++ og B+ og kreditvurdering (langsigtet) bbb+, bbb og bbb- svarer til kreditkvalitetstrin 3.

Det følger af § 350, stk. 1, nr. 2, i lov om finansiel virksomhed, at Finanstilsynet kan påbyde en finansiel virksomhed indenfor en af tilsynet fastsat frist at foretage de nødvendige foranstaltninger, hvis der er en ikke uvæsentlig risiko for, at virksomhedens økonomiske stilling på grund af indre eller ydre forhold udvikler sig således, at virksomheden vil miste sin tilladelse.

Det fremgår bl.a. af bemærkningerne til § 350, stk. 1, i lov nr. 579 af 1. juni 2010 (L 175):

"Den foreslåede ændring af § 350, stk. 1, nr. 2, fremrykker tidspunktet for, hvornår Finanstilsynet kan gribe ind og påbyde, at en finansiel virksomhed foretager de nødvendige foranstaltninger for at rette op på sin økonomiske situation. [...]"

Ved at fremrykke tidspunktet for tilsynets reaktion opnås der mere tid og manøvrerum til, at virksomheden kan foretage og gennemføre de nødvendige

foranstaltninger. Finanstilsynet skal foretage sin vurdering på baggrund af sin erfaring og sit kendskab til markedsforhold og til den konkrete virksomhed.

Bestemmelsen kan bl.a. tænkes anvendt, når der er en ikke uvæsentlig risiko for, at virksomheden på et senere tidspunkt ikke kan opfylde lovens kapitalkrav. [...]

Derudover foreslås det præciseret, at den ikke uvæsentlige risiko kan skyldes både indre og ydre forhold for virksomheden. [...]

Risici, der ligger uden for virksomhedens kontrol, kan være begrundet i forhold, som virksomheden ikke har kontrol over, men som virksomheden heller ikke har taget højde for i tilrettelæggelsen af sin forretning. [...]

Bestemmelsen giver mulighed for, at en finansiel virksomheds forhold bringes i orden, mens virksomheden stadig opfylder den finansielle regulerings krav til kapitalforhold m.v.”

4. Høring

Alpha Insurance fik den 24. februar 2018 afgørelsen i høring med frist til den 25. februar 2018 kl. 12.

Selskabet har den 25. februar 2018 kommenteret på Finanstilsynets udkast til afgørelse. Selskabet anfører i sit høringssvar, at det forventer at kunne rejse mindst 100 mio. kr. i løbet af nogle få dage på baggrund af tilsagn fra syv investorer. Selskabet forventer samlet at kunne rejse mindst 150 mio. kr. på kort sigt. Selskabet oplyser, at med 100 mio. kr. i ekstra kapital og afskrivning af selskabets nuværende mellemværende med selskab 1, vil selskabet kunne overholde minimumskapitalkravet.

Selskabet oplyser, at det har etableret 100 pct. reassurance af selskabets selvbehold hos A-ratede selskaber.

Alpha Insurance oplyser, at selskabets administrerende direktør og bestyrelsesformand har været i [...] og mødtes med ledelsen af selskab 2 og en repræsentant for [...].

Under rejsen til [...] mødtes selskabet endvidere med [...] for selskab 1, hvor det bl.a. blev diskuteret at kommutere forretning afgivet fra Alpha Insurance til selskab 1 mod betaling af de bogførte reserver. Selskabet oplyser, at drøftelserne herom forventes afsluttet i den kommende uge.

Selskabet anfører afslutningsvist, at ovenstående aftaler om kapitaludvidelse og kommutation er afhængig af selskabets fortsatte drift, idet aftalerne ikke kan gennemføres i tilfælde af et påbud om tegningsstop.

Selskabet oplyste på et møde i Finanstilsynet den 26. februar 2018, at det var i gang med at rejse yderligere kapital på 150 mio. kr. Selskabet oplyste, at det havde modtaget tilsagn fra investorer for ca. halvdelen af dette beløb, svarende til 75 mio. kr. Selskabet angav endvidere, at nogle af disse tilsagn forelå skriftligt.

Selskabet oplyste endvidere, at det havde aftalt og tegnet reassurance for 100 pct. af selskabets selvbehold med selskabets A-ratede reassurandører. Det havde den konsekvens, at selskabet ingen egen risiko havde på bøgerne af ny forretning, der blev tegnet ind efter aftalens indgåelse. Aftalen gjaldt til den 1. marts 2018.

Selskabet oplyste afslutningsvist, at selskabet havde suspenderet det frivillige tegningsstop, som selskabet havde indført den 23. februar 2018, pga. de indgåede aftaler om reassurance.

Selskabet indsendte efterfølgende den 26. februar 2018 de pågældende reassurancekontrakter til Finanstilsynet. Selskabet indsendte ikke, som ønsket, dokumentation for potentielle investorers tilsagn.

Den 28. februar 2018 indsendte Alpha Insurance et 'Letter of Intent' fra selskab 5, der har [...] kr. i selskabet. Selskab 5 oplyser i brevet, at selskab 5 er parat til at [...] med henblik på at sikre en overdækning i forhold til minimumskapitalkravet på mindst 10 pct. Alpha Insurance indsendte også et brev fra selskabets majoritetsaktionær Alpha Holding A/S, der erklærede sig villig til at stille Alpha Holding A/S' aktier i selskabet til rådighed for selskab 5. Endelig indsendte Alpha Insurance kopi af aftaler om 100 pct. reassurance, der var forlænget indtil 15. marts 2018.

Selskabet oplyste på et møde med Finanstilsynet den 4. marts 2018, at selskabet havde besluttet at træde i likvidation.

5. Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet vurderer, at forholdene omkring Alpha Insurances økonomiske situation indebærer en betydelig risiko for, at selskabet fremadrettet ikke vil kunne opfylde sine forpligtelser overfor forsikringstagerne. Vurderingen er baseret på såvel indre som ydre forhold.

De indre forhold er, at selskabet ikke har et kapitalgrundlag, der er tilstrækkeligt til at dække selskabets solvenskapitalkrav eller selskabets minimumskapitalkrav.

De ydre forhold er den store usikkerhed om selskab 1's finansielle situation. Vurderingen er baseret på dels, at [...] af henholdsvis selskab 2 og selskab 1, dels selskab 2's offentliggjorte oplysninger om, at [...] henholdsvis [...] er i gang med at undersøge, om selskab 1 og selskab 3 har hensat tilstrækkelige beløb til at dække sine forpligtelser på [...].

Finanstilsynet tillægger det endvidere vægt, at [...] har valgt at suspendere handelen med selskab 2's aktier, indtil der er klarhed over selskab 1's finansielle situation, herunder om hensættelserne i selskab 1 skal øges yderligere.

Endelig vurderer Finanstilsynet, at det [...] risikerer at underminere værdien af selskab 1's aktiver, herunder bl.a. værdien af selskab 1's datter selskab agent 1, der er den agent, der har tegnet de [...] til selskab 3.

Finanstilsynet vurderer, at der er en ikke uvæsentlig risiko for, at selskab 1 ikke formår at styrke kapitalgrundlaget, idet selskabet er sat under [...], og at selskab 1 som følge heraf ikke kan opfylde sine forpligtelser overfor Alpha Insurance.

Finanstilsynet vurderer på den baggrund, at det af hensyn til beskyttelsen af forsikringstagernes interesser er nødvendigt at påbyde Alpha Insurance at foretage et øjeblikkeligt og fuldstændigt stop af tegning af forsikringer, inkl. fornyelse af eksisterende forsikringer. Vurderingen er baseret på både indre og ydre forhold, der hver for sig ville kunne udløse et tegningsstop.

Finanstilsynet vurderer, at påbuddet om tegningsstoppet er nødvendigt, selvom selskabet træder i likvidation og dermed i udgangspunkt i afvikling, og selskabet selv har indført et tegningsstop. Det skyldes, at selskabet fortsat har sin tilladelse til at drive forsikringsvirksomhed og tidligere har valgt at påbegynde tegning efter selv at have indført et frivilligt tegningsstop.

Finanstilsynet vurderer, at tegningsstoppet skal opretholdes indtil selskabet har indsendt dokumentation for, at selskabet har opnået en tilstrækkelig solvensgrad, og selskabet over for Finanstilsynet kan dokumentere, at der er gennemført foranstaltninger, der reducerer selskabets risiko over for selskab 1 i et tilstrækkeligt omfang.

Alpha Insurances hørings svar og indsendte oplysninger ændrer ikke Finanstilsynets vurdering af ovenstående. Finanstilsynet vurderer endvidere ikke, at Alpha Insurance har fremvist tilstrækkelig dokumentation på en potentiel forbedring af kapitalforholdene.

6. Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan, senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@naevneneshus.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnet, Toldboden 2, 8800 Viborg, tlf. 72 40 56 00.

Det følger af § 7 i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævn, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Ved klager over forhold, der ikke vedrører klagerens aktuelle eller fremtidige erhvervsforhold, er gebyret dog 2.000 kr. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises.

7. Offentliggørelse

Finanstilsynet og selskabet skal offentliggøre afgørelsen i medfør af § 354 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Kopi af afgørelsen er sendt til selskabets eksterne revisor.

Jesper Berg
direktør

Birgitta Nielsen
kontorchef